

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成30年5月17日
【会社名】	株式会社ビーロット
【英訳名】	B-Lot Company Limited
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 宮内 誠
【本店の所在の場所】	東京都港区新橋二丁目19番10号
【電話番号】	03-6891-2525（代表）
【事務連絡者氏名】	執行役員 経営企画室長 遠藤 佳美
【最寄りの連絡場所】	東京都港区新橋二丁目19番10号
【電話番号】	03-6891-2525（代表）
【事務連絡者氏名】	執行役員 経営企画室長 遠藤 佳美
【届出の対象とした募集有価証券の種類】	新株予約権証券（行使価額修正条項付新株予約権付社債券等）及び新株予約権証券
【届出の対象とした募集金額】	（第7回新株予約権） その他の者に対する割当 8,010,000円 新株予約権の発行価額の総額に新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額 2,189,010,000円 （第8回新株予約権） その他の者に対する割当 873,600円 新株予約権の発行価額の総額に新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額 799,113,600円 （注） 新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額は、当初行使価額で全ての新株予約権が行使されたと仮定した場合の金額です。なお、行使価額が修正又は調整された場合には、新株予約権の発行価額の総額に新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額は増加又は減少することがあります。また、新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した新株予約権を消却した場合には、新株予約権の発行価額の総額に新株予約権の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額は減少します。
【安定操作に関する事項】	該当事項なし
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2018年5月15日に提出した有価証券届出書の記載事項のうち、新株予約権の募集条件、その他新株予約権発行に関し必要な事項が2018年5月17日（以下「条件決定日」といいます。）に決定されましたので、これらに関連する事項を訂正するため、有価証券届出書の訂正届出書を提出するものであります。

2【訂正事項】

第一部 証券情報

第1 募集要項

1 新規発行新株予約権証券（第7回新株予約権）

(1) 募集の条件

(2) 新株予約権の内容等

2 新規発行新株予約権証券（第8回新株予約権）

(1) 募集の条件

(2) 新株予約権の内容等

3 新規発行による手取金の使途

(1) 新規発行による手取金の額

第3 第三者割当の場合の特記事項

3 発行条件に関する事項

(1) 発行価格の算定根拠及び発行条件の合理性に関する考え方

3【訂正内容】

訂正箇所は_____（下線）を付して表示しております。

第一部【証券情報】

第1【募集要項】

1【新規発行新株予約権証券(第7回新株予約権)】

(1)【募集の条件】

(訂正前)

発行数	10,000個(新株予約権1個につき100株)
発行価額の総額	8,010,000円 (本有価証券届出書提出日現在における見込額であり、発行価格に10,000を乗じた金額とする。)
発行価格	新株予約権1個当たり801円(新株予約権の目的である株式1株当たり8.01円)とする。 但し、2018年5月17日から2018年5月21日までの間のいずれかの日(以下「条件決定日」という。)において、上記発行価格の決定に際して用いられた方法(下記「第3 第三者割当の場合の特記事項 3 発行条件に関する事項 (1) 発行価格の算定根拠及び発行条件の合理性に関する考え方」を参照)と同様の方法で算定された結果が上記の金額を上回る場合には、かかる算定結果に基づき上記の金額以上の金額として、当社代表取締役社長又はその代理人(当社取締役に限る。)が、取締役会の授権に基づき決定する金額とする。
申込手数料	該当事項なし。
申込単位	1個
申込期間	2018年6月6日(水)
申込証拠金	該当事項なし。
申込取扱場所	株式会社ビーロッド 管理部 東京都港区新橋二丁目19番10号
払込期日	2018年6月6日(水)
割当日	2018年6月6日(水)
払込取扱場所	株式会社三井住友銀行 日比谷支店 東京都港区西新橋一丁目3番1号

(後略)

(訂正後)

発行数	10,000個(新株予約権1個につき100株)
発行価額の総額	8,010,000円
発行価格	新株予約権1個当たり801円(新株予約権の目的である株式1株当たり8.01円)
申込手数料	該当事項なし。
申込単位	1個
申込期間	2018年6月6日(水)
申込証拠金	該当事項なし。
申込取扱場所	株式会社ビーロッド 管理部 東京都港区新橋二丁目19番10号
払込期日	2018年6月6日(水)
割当日	2018年6月6日(水)
払込取扱場所	株式会社三井住友銀行 日比谷支店 東京都港区西新橋一丁目3番1号

(後略)

(2)【新株予約権の内容等】

(訂正前)

<p>当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の特質</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 本新株予約権の目的となる株式の総数は1,000,000株、割当株式数(別記「新株予約権の目的となる株式の数」欄第1項に定義する。)は100株で確定しており、株価の上昇又は下落により行使価額(別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第1項第(2)号に定義する。以下同じ。)が修正されても変化しない(但し、別記「新株予約権の目的となる株式の数」欄に記載の通り、調整されることがある。)。なお、株価の上昇又は下落により行使価額が修正された場合、本新株予約権による資金調達額は増加又は減少する。 2 行使価額の修正基準:本新株予約権の行使価額は、修正日(別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第2項に定義する。以下同じ。)の直前取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(同日に終値がない場合には、その直前の終値)の91%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額が、当該修正日の直前に有効な行使価額を1円以上上回る場合又は下回る場合には、当該修正日以降、当該金額に修正される。 3 行使価額の修正頻度:行使の際に本欄第2項に記載の条件に該当する都度、修正される。 4 行使価額の下限:本新株予約権の下限行使価額は、発行決議時の基準株価又は条件決定日の直前取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(以下「条件決定時の基準株価」という。)のいずれか高い方の70%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額である(別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第2項を参照)。 5 割当株式数の上限:本新株予約権の目的となる株式の総数は1,000,000株(2018年3月31日現在の発行済株式総数(8,020,200株)に対する割合は12.47%、割当株式数は100株で確定している。) 6 本新株予約権が全て行使された場合の資金調達額の下限(本欄第4項に記載の行使価額の下限にて本新株予約権が全て行使された場合の資金調達額):1,535,010,000円(但し、この金額は、本欄第4項に従って決定される下限行使価額について、発行決議時の基準株価である2,181円を基準として計算した金額であり、実際の金額は条件決定日に確定する。また、本新株予約権は行使されない可能性がある。) 7 本新株予約権には、当社の決定により本新株予約権の全部又は一部の取得を可能とする条項が設けられている(詳細は、別記「自己新株予約権の取得の事由及び取得の条件」欄を参照)。
---------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(中略)

<p>新株予約権の行使時の払込金額</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額 <ol style="list-style-type: none"> (1) 各本新株予約権の行使に際して出資される財産は金銭とし、その価額は、本新株予約権の行使に際して出資される当社普通株式1株当たりの金銭の額(以下「行使価額」という。)に割当株式数を乗じた額とする。 (2) 本新株予約権の行使価額は、当初、発行決議時の基準株価又は条件決定時の基準株価のいずれか高い方の金額とする。
-----------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(中略)

<p>新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額</p>	<p>2,189,010,000円(本有価証券届出書提出日現在における見込額である。)</p> <p>(注) 別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第2項又は第3項により、行使価額が修正又は調整された場合には、上記株式の発行価額の総額は増加又は減少することがある。また、本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、上記株式の発行価額の総額は減少する。</p>
----------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(中略)

(注) 1. 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の発行により資金調達をしようとする理由

(中略)

(本スキームの商品性)

本スキームの特徴

(中略)

<第7回新株予約権>

第7回新株予約権の行使価額は、当初、発行決議時の基準株価又は条件決定時の基準株価のいずれか高い方の金額ですが、修正日以降、当該修正日の直前取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(同日に終値がない場合には、その直前の終値)の91%に相当する金

額の1円未満の端数を切り上げた金額が、当該修正日の直前に有効な行使価額を1円以上上回る場合又は下回る場合(つまり直前の行使価額に1円以上の変動が生じる場合)に、当該価額に修正されます。このように時価に基づき行使価額が修正される設計としたのは、株価下落局面においても、資金調達の蓋然性を高めることが可能となるからです。すなわち、行使価額が固定される設計とした場合、株価が行使価額を下回っているときは、新株予約権者としては新株予約権を行使する理由がないのに対し、新株予約権の行使請求の通知(以下「行使通知」といいます。)をすることにより行使価額が株価を下回る金額に修正されるのであれば、株価が行使価額を下回っているときであっても、新株予約権者による新株予約権の行使が期待できます。なお、第7回新株予約権の下限行使価額は発行決議時の基準株価又は条件決定時の基準株価のいずれか高い方の70%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額(但し、株式分割等の株式の希薄化に伴う行使価額の調整に伴って、調整されることがあります。)であり、修正後の行使価額が下限行使価額を下回ることとなる場合には、行使価額は下限行使価額となります。

(中略)

(本スキームのデメリット)

第8回新株予約権については、行使価額が発行決議日前取引日終値よりも高い金額に固定されていることから、株価がかかる価額を上回らない限り資金調達ができません。また、第7回新株予約権の下限行使価額は発行決議時の基準株価又は条件決定時の基準株価のいずれか高い方の70%に相当する金額(但し、株式分割等の株式の希薄化に伴う行使価額の調整に伴って、調整されることがあります。)に設定されており、株価水準によっては資金調達ができない可能性があります。

(後略)

(訂正後)

当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の特質	<ol style="list-style-type: none"> 1 本新株予約権の目的となる株式の総数は1,000,000株、割当株式数(別記「新株予約権の目的となる株式の数」欄第1項に定義する。)は100株で確定しており、株価の上昇又は下落により行使価額(別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第1項第(2)号に定義する。以下同じ。)が修正されても変化しない(但し、別記「新株予約権の目的となる株式の数」欄に記載の通り、調整されることがある。)。なお、株価の上昇又は下落により行使価額が修正された場合、本新株予約権による資金調達額は増加又は減少する。 2 行使価額の修正基準:本新株予約権の行使価額は、修正日(別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第2項に定義する。以下同じ。)の直前取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(同日に終値がない場合には、その直前の終値)の91%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額が、当該修正日の直前に有効な行使価額を1円以上上回る場合又は下回る場合には、当該修正日以降、当該金額に修正される。 3 行使価額の修正頻度:行使の際に本欄第2項に記載の条件に該当する都度、修正される。 4 行使価額の下限:本新株予約権の下限行使価額は、発行決議時の基準株価の70%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額である1,527円とする(別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第2項を参照)。 5 割当株式数の上限:本新株予約権の目的となる株式の総数は1,000,000株(2018年3月31日現在の発行済株式総数(8,020,200株)に対する割合は12.47%、割当株式数は100株で確定している。) 6 本新株予約権が全て行使された場合の資金調達額の下限(本欄第4項に記載の行使価額の下限にて本新株予約権が全て行使された場合の資金調達額):1,535,010,000円(但し、本新株予約権は行使されない可能性がある。) 7 本新株予約権には、当社の決定により本新株予約権の全部又は一部の取得を可能とする条項が設けられている(詳細は、別記「自己新株予約権の取得の事由及び取得の条件」欄を参照)。
--------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(中略)

新株予約権の行使時の払込金額	<ol style="list-style-type: none"> 1 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額 <ol style="list-style-type: none"> (1) 各本新株予約権の行使に際して出資される財産は金銭とし、その価額は、本新株予約権の行使に際して出資される当社普通株式1株当たりの金銭の額(以下「行使価額」という。)に割当株式数を乗じた額とする。 (2) 本新株予約権の行使価額は、当初2,181円とする。
----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(中略)

新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額	<p>2,189,010,000円</p> <p>(注) 別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第2項又は第3項により、行使価額が修正又は調整された場合には、上記株式の発行価額の総額は増加又は減少することがある。また、本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、上記株式の発行価額の総額は減少する。</p>
---------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(中略)

(注) 1. 行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の発行により資金調達をしようとする理由

(中略)

(本スキームの商品性)

本スキームの特徴

(中略)

<第7回新株予約権>

第7回新株予約権の行使価額は、当初2,181円ですが、修正日以降、当該修正日の直前取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(同日に終値がない場合には、その直前の終値)の91%に相当する金額の1円未満の端数を切り上げた金額が、当該修正日の直前に有効な行使価額を1円以上上回る場合又は下回る場合(つまり直前の行使価額に1円以上の変動が生じる場合)に、当該価額に修正されます。このように時価に基づき行使価額が修正される設計としたのは、株価下落局面においても、資金調達の蓋然性を高めることが可能となるからです。すなわち、行使価額が固定される設計とした場合、株価が行使価額を下回っているときは、新株予約権者としては新株予約権を行使する理由がないのに対し、新株予約権の行使請求の通知(以下「行使通知」といいます。)をすることにより行使価額が株価を下回る金額に修正されるのであ

れば、株価が行使価額を下回っているときであっても、新株予約権者による新株予約権の行使が期待できます。なお、第7回新株予約権の下限行使価額は1,527円(但し、株式分割等の株式の希薄化に伴う行使価額の調整に伴って、調整されることがあります。)であり、修正後の行使価額が下限行使価額を下回ることとなる場合には、行使価額は下限行使価額となります。

(中略)

(本スキームのデメリット)

第8回新株予約権については、行使価額が発行決議日前取引日終値よりも高い金額に固定されていることから、株価がかかる価額を上回らない限り資金調達ができません。また、第7回新株予約権の下限行使価額は発行決議時の基準株価の70%に相当する金額である1,527円(但し、株式分割等の株式の希薄化に伴う行使価額の調整に伴って、調整されることがあります。)に設定されており、株価水準によっては資金調達ができない可能性があります。

(後略)

2【新規発行新株予約権証券(第8回新株予約権)】

(1)【募集の条件】

(訂正前)

発行数	2,400個(新株予約権1個につき100株)
発行価額の総額	873,600円 (本有価証券届出書提出日現在における見込額であり、発行価格に2,400を乗じた金額とする。)
発行価格	新株予約権1個当たり364円(新株予約権の目的である株式1株当たり3.64円)とする。 但し、条件決定日において、上記発行価格の決定に際して用いられた方法(下記「第3 第三者割当の場合の特記事項 3 発行条件に関する事項 (1) 発行価格の算定根拠及び発行条件の合理性に関する考え方」を参照)と同様の方法で算定された結果が上記の金額を上回る場合には、かかる算定結果に基づき上記の金額以上の金額として、当社代表取締役社長又はその代理人(当社取締役に限る。)が、取締役会の授権に基づき決定する金額とする。
申込手数料	該当事項なし。
申込単位	1個
申込期間	2018年6月6日(水)
申込証拠金	該当事項なし。
申込取扱場所	株式会社ピーロット 管理部 東京都港区新橋二丁目19番10号
払込期日	2018年6月6日(水)
割当日	2018年6月6日(水)
払込取扱場所	株式会社三井住友銀行 日比谷支店 東京都港区西新橋一丁目3番1号

(後略)

(訂正後)

発行数	2,400個(新株予約権1個につき100株)
発行価額の総額	873,600円
発行価格	新株予約権1個当たり364円(新株予約権の目的である株式1株当たり3.64円)
申込手数料	該当事項なし。
申込単位	1個
申込期間	2018年6月6日(水)
申込証拠金	該当事項なし。
申込取扱場所	株式会社ピーロット 管理部 東京都港区新橋二丁目19番10号
払込期日	2018年6月6日(水)
割当日	2018年6月6日(水)
払込取扱場所	株式会社三井住友銀行 日比谷支店 東京都港区西新橋一丁目3番1号

(後略)

(2) 【新株予約権の内容等】

(訂正前)

(前略)

新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額	799,113,600円（本有価証券届出書提出日現在における見込額である。） （注）別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第2項により、行使価額が調整された場合には、上記株式の発行価額の総額は増加又は減少することがある。また、本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、上記株式の発行価額の総額は減少する。
---------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(後略)

(訂正後)

(前略)

新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額	799,113,600円 （注）別記「新株予約権の行使時の払込金額」欄第2項により、行使価額が調整された場合には、上記株式の発行価額の総額は増加又は減少することがある。また、本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、上記株式の発行価額の総額は減少する。
---------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(後略)

3 【新規発行による手取金の使途】

(1) 【新規発行による手取金の額】

(訂正前)

払込金額の総額（円）	発行諸費用の概算額（円）	差引手取概算額（円）
2,988,123,600	20,000,000	2,968,123,600

- (注) 1. 払込金額の総額は、本新株予約権の発行価額の総額（第7回新株予約権8,010,000円、第8回新株予約権873,600円）及び本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額（第7回新株予約権2,181,000,000円、第8回新株予約権798,240,000円）の合計額です。
2. 発行諸費用の概算額の内訳は、弁護士費用、価格算定費用、登記費用、信託銀行費用等です。また、発行諸費用の概算額には、消費税等は含まれておりません。
3. 上記差引手取概算額は、払込金額の総額から、発行諸費用の概算額を差し引いた金額です。本新株予約権の発行価額の総額は、発行決議日前取引日終値等の数値を前提として算定した見込額であり、実際の発行価額の総額は、条件決定日に決定されます。本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額は、第7回新株予約権の当初行使価額を発行決議時の基準株価と仮定し、かつ当初行使価額で全ての本新株予約権が行使されたと仮定した場合の金額であり、実際の第7回新株予約権の当初行使価額は、条件決定日に確定します。なお、本新株予約権の行使価額が修正又は調整された場合には、上記金額は増加又は減少することがあります。また、本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、上記金額は減少します。

(訂正後)

払込金額の総額（円）	発行諸費用の概算額（円）	差引手取概算額（円）
2,988,123,600	20,000,000	2,968,123,600

- (注) 1. 払込金額の総額は、本新株予約権の発行価額の総額（第7回新株予約権8,010,000円、第8回新株予約権873,600円）及び本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額（第7回新株予約権2,181,000,000円、第8回新株予約権798,240,000円）の合計額です。
2. 発行諸費用の概算額の内訳は、弁護士費用、価格算定費用、登記費用、信託銀行費用等です。また、発行諸費用の概算額には、消費税等は含まれておりません。
3. 上記差引手取概算額は、払込金額の総額から、発行諸費用の概算額を差し引いた金額です。本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額の合計額は、当初行使価額で全ての本新株予約権が行使されたと仮定した場合の金額です。なお、本新株予約権の行使価額が修正又は調整された場合には、上記金額は増加又は減少することがあります。また、本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合及び当社が取得した本新株予約権を消却した場合には、上記金額は減少します。

第3【第三者割当の場合の特記事項】

3【発行条件に関する事項】

(1) 発行価格の算定根拠及び発行条件の合理性に関する考え方

(訂正前)

当社は、本新株予約権の発行決議日である2018年5月15日に、2018年12月期第1四半期決算短信を公表しております。当社は、既存株主の利益に配慮した公正な発行条件の決定という観点から、かかる公表による株価への影響を織り込んだ上で本新株予約権の払込金額を決定すべく、発行決議日時点における本新株予約権の価値と条件決定日時点における本新株予約権の価値をそれぞれ算定し、高い方の金額を基準として本新株予約権の払込金額を決定することを想定しております。

上記想定に基づき、当社は、発行決議日時点の本新株予約権の価値を算定するため、本新株予約権の発行要項及び本第三者割当契約に定められる諸条件を考慮した本新株予約権の評価を第三者算定機関（株式会社赤坂国際会計、代表者：黒崎知岳、住所：東京都港区元赤坂一丁目1番8号）に依頼しました。

当該算定機関は、本新株予約権の発行要項及び割当予定先との間で締結する予定の本第三者割当契約に定められる諸条件を考慮し、一般的な価格算定モデルのうちモンテカルロ・シミュレーションを用いて、本新株予約権の評価を実施しております。当該算定機関は、評価基準時の市場環境、当社の株価、当社株式のボラティリティ、配当利回り、当社株式の流動性、当社の資金調達需要、割当予定先の権利行使行動並びに割当予定先の株式処分コスト等についての一定の前提（当社の資金調達需要は行使期間中に一樣に発生すること、資金調達需要が発生している場合に当社は停止指定を指示しないこと、当社からの通知による本新株予約権の取得が行われないこと、当社による停止指定がない場合には割当予定先は出来高の一定割合の株数の範囲内で速やかに権利行使及び売却を行うこと等を含みます。）を仮定して評価を実施しております。

その結果、発行決議日時点の第7回新株予約権及び第8回新株予約権の1個当たりの評価額はそれぞれ801円及び364円と算定され、当社は、これを参考に、割当予定先との間での協議を経て、発行決議日時点の第7回新株予約権及び第8回新株予約権の1個当たりの払込金額を、上記評価額と同額となる金801円及び金364円と決定いたしました。当社は、当該算定機関が本新株予約権の公正な評価額に影響を及ぼす可能性のある事象を前提として考慮し、新株予約権の評価手法として一般的に用いられているモンテカルロ・シミュレーションを用いて公正価値を算定していることから、当該算定機関の算定結果は合理的な公正価格であると判断しております。また、本新株予約権の払込金額の決定に当たっては、当該算定機関における算定結果を参考に、割当予定先との間での協議を経て、当該算定結果と同額と決定されております。さらに、上記「第1 募集要項 1 新規発行新株予約権証券（第7回新株予約権）（1）募集の条件（注）5．本新株予約権の発行価格の決定方法について」に記載の通り、既存株主の利益を害するおそれを回避するため、条件決定日時点において、上記方法と同様の方法を用いて改めて価値算定を行い、その算定結果が上記の金額（第7回新株予約権1個当たり801円、第8回新株予約権1個当たり364円）を上回る場合には、かかる算定結果に基づき上記の金額以上の金額として、当社代表取締役社長又はその代理人（当社取締役に限ります。）が、取締役会の授權に基づき決定するという払込金額の最終的な決定方法も合理性を有するものであるため、かかる方法により決定される本新株予約権の払込金額は、有利発行には該当せず、適正かつ妥当な価額であると判断いたしました。

また、第7回新株予約権の当初行使価額は、発行決議時の基準株価又は条件決定時の基準株価のいずれか高い方の金額としており、その後の行使価額も、第7回新株予約権の各行使請求の通知日の直前取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値（同日に終値がない場合には、その直前の終値）の91%に相当する金額に修正されるものの、その価額は第7回新株予約権の下限行使価額を下回ることはありません。なお、第7回新株予約権の下限行使価額は、発行決議時の基準株価又は条件決定時の基準株価のいずれか高い方の70%に相当する金額で設定されており、最近6か月間及び発行決議日直前取引日の当社株価と比べて過度に低い水準となることはないことから、特に不合理な水準ではないと考えております。当社は、第7回新株予約権の払込金額が、かかる行使価額を踏まえて決定されることに照らしても、第7回新株予約権の払込金額の決定方法は合理性を有すると考えております。なお、第8回新株予約権の行使価額は、発行決議日前取引日終値を52.5%上回る金額である3,326円としました。

なお、2018年5月15日開催の当社取締役会にて監査等委員会の意見として、本新株予約権の発行について、上記方法により本新株予約権の払込金額その他の発行条件を決定するという取締役の判断には、法令に違反する重大な事実は認められず、また、かかる決定方法により決定される本新株予約権の払込金額は、割当予定先に特に有利な金額ではなく、法令に違反する重大な事実は認められない旨の意見を表明しております。

(訂正後)

当社は、本新株予約権の発行決議日である2018年5月15日に、2018年12月期第1四半期決算短信を公表しております。当社は、既存株主の利益に配慮した公正な発行条件の決定という観点から、かかる公表による株価への影響を織り込んだ上で本新株予約権の払込金額を決定すべく、発行決議日時点における本新株予約権の価値と条件決定日時点における本新株予約権の価値をそれぞれ算定し、高い方の金額を基準として本新株予約権の払込金額を決定いたしました。

具体的には、当社は、発行決議日時点及び条件決定日時点の本新株予約権の価値を算定するため、本新株予約権の発行要項及び本第三者割当契約に定められる諸条件を考慮した本新株予約権の評価を第三者算定機関(株式会社赤坂国際会計、代表者:黒崎知岳、住所:東京都港区元赤坂一丁目1番8号)に依頼しました。

当該算定機関は、両時点の本新株予約権の価値について、本新株予約権の発行要項及び割当予定先との間で締結する予定の本第三者割当契約に定められる諸条件を考慮し、一般的な価格算定モデルのうちモンテカルロ・シミュレーションを用いて、本新株予約権の評価を実施しております。当該算定機関は、評価基準時の市場環境、当社の株価、当社株式のボラティリティ、配当利回り、当社株式の流動性、当社の資金調達需要、割当予定先の権利行使行動並びに割当予定先の株式処分コスト等についての一定の前提(当社の資金調達需要は行使期間中に様に発生すること、資金調達需要が発生している場合に当社は停止指定を指示しないこと、当社からの通知による本新株予約権の取得が行われないこと、当社による停止指定がない場合には割当予定先は出来高の一定割合の株数の範囲内で速やかに権利行使及び売却を行うこと等を含みます。)を仮定して評価を実施しております。

その結果、発行決議日時点の第7回新株予約権及び第8回新株予約権の1個当たりの評価額はそれぞれ801円及び364円と算定され、当社は、これを参考に、割当予定先との間での協議を経て、発行決議日時点の第7回新株予約権及び第8回新株予約権の1個当たりの払込金額を、上記評価額と同額となる金801円及び金364円と決定いたしました。また、株価変動等諸般の事情を考慮の上で2018年5月17日を条件決定日としたところ、条件決定日時点の第7回新株予約権及び第8回新株予約権の1個当たりの評価額はそれぞれ745円及び315円と算定され、当社はこれを参考とし条件決定日時点の第7回新株予約権及び第8回新株予約権の1個当たりの払込金額を、上記評価額と同額となる金745円及び金315円としました。その上で、両時点における払込金額を比較し、より既存株主の利益に資する払込金額となるように、最終的に第7回新株予約権及び第8回新株予約権の1個当たりの払込金額を、金801円及び金364円と決定いたしました。当社は、当該算定機関が本新株予約権の公正な評価額に影響を及ぼす可能性のある事象を前提として考慮し、新株予約権の評価手法として一般的に用いられているモンテカルロ・シミュレーションを用いて公正価値を算定していることから、当該算定機関の算定結果は合理的な公正価格であると判断しております。本新株予約権の払込金額の決定方法は、上記「第1 募集要項 1 新規発行新株予約権証券(第7回新株予約権) (1) 募集の条件 (注) 5. 本新株予約権の発行価格の決定方法について」に記載の通り、既存株主の利益を害するおそれを回避することを目的とした合理性を有するものであり、本新株予約権の払込金額は、かかる決定方法に基づき、上記の通り、当該算定機関における条件決定日時点の本新株予約権の算定結果を参考に、割当予定先との間での協議を経て、当該算定結果と同額と決定されているため、有利発行には該当せず、適正かつ妥当な価額であると判断しております。

また、第7回新株予約権の当初行使価額は、条件決定時の基準株価と同額としており、その後の行使価額も、第7回新株予約権の各行使請求の通知日の直前取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(同日に終値がない場合には、その直前の終値)の91%に相当する金額に修正されるものの、その価額は第7回新株予約権の下限行使価額を下回ることはありません。なお、第7回新株予約権の下限行使価額は、条件決定時の基準株価の70%に相当する金額で設定されており、最近6か月間及び発行決議日直前取引日の当社株価と比べて過度に低い水準となることはないことから、特に不合理な水準ではないと考えております。当社は、第7回新株予約権の払込金額が、かかる行使価額を踏まえて決定されていることに照らしても、第7回新株予約権の払込金額は適正な価額であると考えております。なお、第8回新株予約権の行使価額は、発行決議日前取引日終値を52.5%上回る金額である3,326円としました。

なお、2018年5月15日開催の当社取締役会にて監査等委員会の意見として、本新株予約権の発行について、上記方法により本新株予約権の払込金額その他の発行条件を決定するという取締役の判断には、法令に違反する重大な事実は認められず、また、かかる決定方法により決定される本新株予約権の払込金額は、割当予定先に特に有利な金額ではなく、法令に違反する重大な事実は認められない旨の意見を表明しております。